MDS테크(086960)

현대차 엔비디아 피지컬 AI(로봇, 자율주행) 동맹 수혜주

ARIS
더많은
보고서는
텔레그램
채널로
@ARIS1031

Info

기업분석일자	2026.01.23
발간일자	2026.01.28
투자의견	N/R

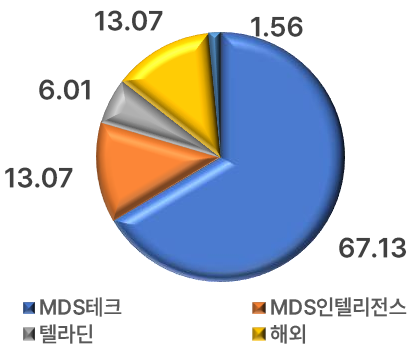
Company Data

시가총액	1,468억원
상장주식수	101,658,540주
액면가	200원
외국인소진율	4.24%

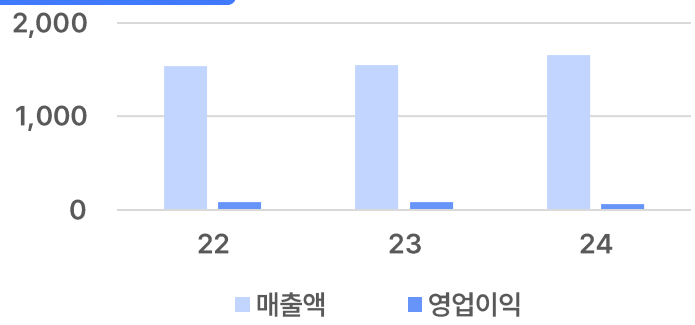
Report Summary

- 엔비디아 '블랙웰' 공급 및 지원 공식 파트너
- 엔비디아 임베디드 SW 플랫폼 총판 AI 컴퓨팅 시리즈 공급
- 현대차 SDV 전환 핵심 플랫폼 '모빌진' 국내 단독 총판
- 자율주행 로봇 등 피지컬 AI확대와 현대차그룹 SDV 전환 수혜
- 2026년 매출액 1,950억원, 영업이익 105억원 전망

매출 비중(연결)



최근 3개년 매출 추이(연결)



자료 : MDS테크

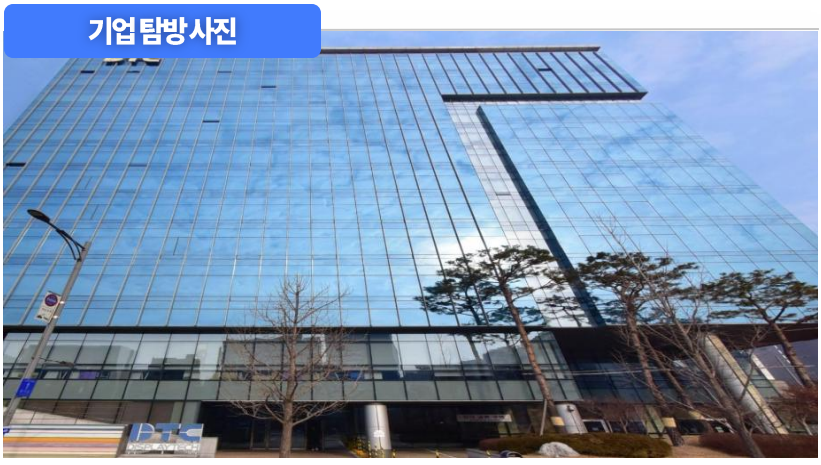
단위 : 억원

Analyst

이재모
charisma38@naver.com
이승호
onionson@naver.com

ARIS
INDEPENDENT
Analysis • Research
Investment • Stock

기업탐방사진



기업 개요

- 설립 상장 : 1994년 3월 설립 및 1998년 12월 법인 전환 / 2006년 9월 26일 코스닥 상장
- 주요 사업 : 임베디드 소프트웨어 개발에 필요한 솔루션 및 플랫폼 제공 사업 영위
- 매출 비중 : MDS테크 67.13%, MDS인텔리전스 13.07%, 텔라딘 6.01%, 해외 13.07%, 기타 1.14% 등
- 주요 주주 : (주) 플레이그램 등 특수관계인 25.74% 보유

기업 개요

COMPANY OVERVIEW

· 회사명	(주) MDS테크	· 대표이사	이창열, 이정승
· 설립일	1994년 3월	· 사원수	140명
· 소재지	경기도 성남시 판교테크노벨리	· 매출액	1,655억원 (2024년 연결기준)

자료 : MDS테크

주요 파트너/고객사



자료 : MDS테크

주요 사업 개요

➢ 사업의 개요

① 동사 및 주요 종속회사는 임베디드 개발 솔루션(툴, 기술지원, 컨설팅 등) SW 솔루션(OS,애플리케이션)을 공급하는 국내 1위 임베디드 소프트웨어 전문 기업

주요 종속회사는 MDS인텔리전스, 텔라딘, MDS모빌리티, 스탠스 등 각 사업부문을 담당

② 임베디드 SW 개발 솔루션은 원천 개발회사와의 독점 공급 계약 또는 라이선스 계약을 체결하여 고객사에 제품 및 솔루션을 공급하거나, 자체 개발 솔루션을 고객사에 공급하는 형태가 일반적

* 임베디드 솔루션: 임베디드(내장형, 내부에 탑재된) 시스템 개발을 위한 통합 개발 및 검증 솔루션

구체적인 매출의 형태에 따라 솔루션 매출, 소프트웨어 매출, 용역 매출 등으로 구분

③ 주요 전방 시장은 모바일, 자동차, 로봇, 국방/항공, 의료, 에너지 등으로 다양한 산업에 공급

주요 파트너사(엔비디아, 마이크로소프트, 현대오토에버 등), 고객사(삼성, 현대차 등 대기업 및 공공 기관)

④ 주요 종속회사 사업 내용

1) MDS인텔리전스

4차 산업혁명의 핵심 솔루션인 IoT · AI · 디지털트윈 솔루션을 제공

2) 텔라딘 : 사물과 사물을 연결하는 IoT 환경 기반을 만드는 첨단 무선통신솔루션을 공급

무선통신(5G, LTE 등)모듈부터 특수 기능(축산 차량, 위험물 차량 단말)을 가진 단말기 제공

3) MDS모빌리티: IoT 기반 스마트 공유주차 서비스 제공하여 거점형 모빌리티 생태계 개발 중

자체 개발한 IoT 센서 기술을 통해 주차공간의 실시간 정보를 제공 및 주차장 검색-예약-결제서비스 제공

4) 스탠스: 디지털트윈 통합 시각화 플랫폼 전문기업

주요사업부문

사업부문	품목	매출 비중 (25년 3분기)
(주) MDS테크	개발 솔루션, 시스템 자동화 솔루션, 자율주행 및 ADAS 개발 솔루션, 임베디드 OS 등	67.13%
(주) MDS인텔리전스	4차산업 핵심 솔루션 (AI플랫폼, IoT 솔루션 등)	13.07%
(주) 텔라딘	무선통신솔루션	6.01%

자료 : MDS테크

투자포인트

➢ 전략적 파트너십으로 사업 영역 확장과 수익성 개선

① 동사는 임베디드 개발 솔루션을 기반으로 구축해 온 글로벌 파트너십과 산업 고객 네트워크로 단순 솔루션 유통을 넘어 전략적 협력과 투자로 사업영역을 확장하며 성장 동력을 강화

② 글로벌 반도체 기업, AI스타트업, 대기업 IT서비스 기업과의 파트너십을 축으로 사업 포트폴리오를 확장 기술협력 → 공동 사업 → 투자로 이어지는 단계적 관계 강화 전략으로 외형성장과 수익성 개선 효과 기대

③ 23년 AI반도체 스타트업 프라임마스(Primemas)와 글로벌 디버깅 솔루션 TRACE32 공급을 통해 기술협력을 이어 왔으며, 최근에는 펀드 투자까지 단행하며 관계를 전략적 파트너십으로 격상시킴
프라임마스는 세계 최초로 CXL 3.0 실리콘을 확보한 기업으로 칩렛 기반 CXL 컨트롤러 및 독자적인 '스위치리스 허블릿' 아키텍처를 보유하고 있고, MDS테크는 프라임마스의 반도체 설계 및 검증 단계부터 TRACE32 등 핵심 솔루션을 제공함으로서 팹리스 기업의 개발 및 양산 전 과정을 지원하는 구조를 구축

④ 주요 고객사인 현대차그룹의 피지컬 AI 및 SDV(Software Defined Vehicle) 전략과의 구조적 연계성도 주목
동사 현대오토에버가 개발한 현대차그룹 자체 차량용 OS 플랫폼 '모빌진(Mobilgene)'의 그룹 외 단독 총판 라이선스 공급과 기술지원을 전담하며, 현대차그룹의 로봇 사업 강화에 따라 모빌진의 적용 범위 확대 기대
또한 동사는 로봇 및 차량 제어 개발에 필수적인 디버깅 솔루션 TRACE32를 현대오토에버와 협력해 공급 중
TRACE32는 ECU 개발 핵심 검증 도구로, 피지컬 AI 확산에 따른 제어 SW 안정성과 검증 수요 증가 예상

⑤ 동사는 NVIDIA Jetson 국내 총판으로 Jetson · 모빌진OS · TRACE32를 결합한 턴키형 피지컬 AI 솔루션을 제공할 수 있는 국내 유일의 기업으로 향후 현대차-NVIDIA 전략적 관계가 강화에 최대 수혜주로 부각될 전망

TRACE32 디버깅솔루션

항목	PowerDebug X51	PowerDebug E40
제품 이미지		
PC Interface	USB 3.2 Gen 1, Type C and 2.5 Gigabit Ethernet	USB 3.2 Gen 1, Type B
Voltage range	From 0.4 to 5.0 V*	From 0.4 to 5.0 V*
Debug Protocols	JTAG, cJTAG, SWD, SWO, DAP and many more	JTAG, cJTAG, SWD, SWO, DAP and many more
Extension connectors	PodBus and PodBus Express	PodBus
Possible trace extensions	PowerTrace III, PowerTrace Serial	-
Possible logical analyzer extensions	PowerIntegrator II, PowerTrace III	-
Trigger Connector	Out 4.4 V / In 3.3 V (5V tolerant)	Out 4.4 V / In 3.3 V (5V tolerant)
Supported Architectures*	Over 150 microprocessor architectures	Over 150 microprocessor architectures

자료 : MDS테크

실적 전망

① 25년 매출액 1,788억원, 영업이익 95억원(컨센서스)

최근 3개년 매출액은 완만한 상승세를 유지해 왔으며, 25년도 역대 최대 매출을 기록할 것으로 전망

기존 임베디드 솔루션에 더해 NVIDIA GPU 유통 및 AI 인프라 솔루션 매출이 본격화된 영향

② 26년 매출액 1,950억원, 영업이익 105억원 전망

기존 솔루션의 안정적인 매출 성장과 피지컬 AI 및 SDV 생태계와 연계된 솔루션 사업 확대로

외형 성장과 수익성 개선이 지속될 전망

최근 3개년 매출 추이(연결기준)

	2023	2024	2025(E)
매출액	1,553	1,656	1,788
영업이익	87	59	95
당기순이익	5	61	95

자료 : 독립리서치 ARIS

단위 : 억원

체크포인트 및 리스크요인

➢ MDS인텔리전스 상장 기대감

주요 종속회사 MDS인텔리전스(MDS지분 100%)는 주력 솔루션 ' 래피드오토 프로에 생성형 AI 기술을 결합한 신규 기능으로 1월 21일 공식 출시하였고, 주요 제품 출시에 따른 매출 성장이 기대되고 있다.

동사 25년 매출액은 약 200억원, 영업이익은 20억원 수준 예상된다.

Compliance Notice

- 동 자료에 게재된 내용은 조사분석담당자 본인의 의견을 정확히 반영하고 있으며, 외부의 부당한 압력이나 간섭 없이 작성되었음을 확인합니다.
- 동 자료는 투자 판단을 위한 정보제공 및 교육용 일 뿐 해당 주식에 대한 가치를 보장하지 않습니다.
- 투자 판단은 본인 스스로 하며, 투자 행위와 관련하여 어떠한 책임도 지지 않습니다.
- 동 자료는 고객의 주식투자의 결과에 대한 법적 책임소재에 대한 증빙 자료로 사용될 수 없습니다.
- 당사는 해당 자료를 전문투자자 또는 제 3자에게 사전 제공한 사실이 없습니다.
- 동 자료의 작성자는 해당 기업의 유가증권을 발간 전에 보유하고 있지 않으며, 발간 후에 매수·매도할 수 있습니다.
- 동 자료에 대한 저작권은 아리스(ARIS)에 있습니다. 당사의 허락 없이 무단 복사 및 복제, 대여를 할 수 없습니다.